

Estados Financieros

**FONDO DE INVERSIÓN ZURICH RENTA FIJA
CHILE INDEX FUND**

Santiago, Chile

Al 31 de diciembre 2024 y 2023

Informe del Auditor Independiente

Señores
Aportantes de
Fondo de Inversión Zurich Renta Fija Chile Index Fund

Opinión

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros de Fondo de Inversión Zurich Renta Fija Chile Index Fund, que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2024 y 2023 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y las correspondientes notas a los estados financieros.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Fondo de Inversión Zurich Renta Fija Chile Index Fund, al 31 de diciembre de 2024 y 2023 y los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas de acuerdo con instrucciones y normas impartidas por la Comisión para el Mercado Financiero, descritas en Nota 2a.

Base para la opinión

Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Chile. Nuestras responsabilidades de acuerdo a tales normas se describen, posteriormente, en los párrafos bajo la sección “Responsabilidades del auditor por la auditoría de los estados financieros” del presente informe. De acuerdo a los requerimientos éticos pertinentes para nuestras auditorías de los estados financieros se nos requiere ser independientes de Fondo de Inversión Zurich Renta Fija Chile Index Fund y cumplir con las demás responsabilidades éticas de acuerdo a tales requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría.

Responsabilidades de la Administración por los estados financieros

La Administración de Zurich Chile Asset Management Administradora General de Fondos S.A. es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con instrucciones y normas impartidas por la Comisión para el Mercado Financiero. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén exentos de representaciones incorrectas significativas, ya sea debido a fraude o error.

Al preparar los estados financieros, la Administración es requerida que evalúe si existen hechos o circunstancias que, considerados como un todo, originen una duda sustancial acerca de la capacidad de Fondo de Inversión Zurich Renta Fija Chile Index Fund, para continuar como una empresa en marcha al menos por los doce meses siguientes a partir del final del período sobre el que se informa, sin limitarse a dicho período.

Responsabilidades del auditor por la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros como un todo, están exentos de representaciones incorrectas significativas, debido a fraude o error, y emitir un informe del auditor que incluya nuestra opinión. Una seguridad razonable es un alto, pero no absoluto, nivel de seguridad y, por lo tanto, no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Chile siempre detectará una representación incorrecta significativa cuando ésta exista. El riesgo de no detectar una representación incorrecta significativa debido a fraude es mayor que el riesgo de no detectar una representación incorrecta significativa debido a un error, ya que el fraude puede involucrar colusión, falsificación, omisiones intencionales, ocultamiento, representaciones inadecuadas o hacer caso omiso de los controles por parte de la Administración del Fondo. Una representación incorrecta se considera significativa sí, individualmente, o en su sumatoria, éstas podrían influir el juicio que un usuario razonable realiza a base de estos estados financieros.

Como parte de una auditoría realizada de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Chile, nosotros:

Ejercemos nuestro juicio profesional y mantenemos nuestro escepticismo profesional durante toda la auditoría.

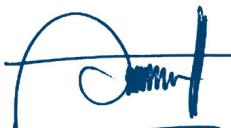
- Identificamos y evaluamos los riesgos de representaciones incorrectas significativas de los estados financieros, ya sea, debido a fraude o error, diseñamos y realizamos procedimientos de auditoría en respuesta a tales riesgos. Tales procedimientos incluyen el examen, a base de pruebas, de la evidencia con respecto a los montos y revelaciones en los estados financieros.
- Obtenemos un entendimiento del control interno pertinente para una auditoría con el objeto de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero sin el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de Fondo de Inversión Zurich Renta Fija Chile Index Fund. En consecuencia, no expresamos tal tipo de opinión.
- Evaluamos lo apropiado que son las políticas de contabilidad utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables significativas efectuadas por el Fondo, así como evaluamos lo apropiado de la presentación general de los estados financieros.

- Concluimos si a nuestro juicio existen hechos o circunstancias que, considerados como un todo, originen una duda sustancial acerca de la capacidad del Fondo para continuar como una empresa en marcha por un período de tiempo razonable.

Se nos requiere comunicar a los responsables del Gobierno Corporativo, entre otros asuntos, la oportunidad y el alcance planificados de la auditoría y los hallazgos significativos de la auditoría, incluyendo, cualquier deficiencia significativa y debilidad importante del control interno que identificamos durante nuestra auditoría.

Información suplementaria - Estados Complementarios

Nuestra auditoría fue efectuada con el propósito de formarnos una opinión sobre los estados financieros tomados como un todo. Los estados complementarios, que comprenden el resumen de la cartera de inversiones, el estado de resultado devengado y realizado y el estado de utilidad para la distribución de dividendos, se presentan con el propósito de efectuar un análisis adicional y no es una parte requerida de los estados financieros. Tal información suplementaria es responsabilidad de la Administración y fue derivada de, y se relaciona directamente con, los registros contables y otros registros subyacentes utilizados para preparar los estados financieros. La mencionada información suplementaria ha estado sujeta a los procedimientos de auditoría aplicados en la auditoría de los estados financieros y a ciertos procedimientos adicionales, incluyendo la comparación y conciliación de tal información suplementaria directamente con los registros contables y otros registros subyacentes utilizados para preparar los estados financieros o directamente con los mismos estados financieros y los otros procedimientos adicionales, de acuerdo con las Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Chile. En nuestra opinión, la mencionada información suplementaria se presenta razonablemente en todos los aspectos significativos en relación con los estados financieros tomados como un todo.



Alejandra Carrasco V.
EY Audit Ltda.

Santiago, 28 de marzo de 2025



Fondo de Inversión Zurich Renta Fija Chile Index Fund

Estados Financieros al 31 de diciembre de 2024 y 2023.

Zurich Chile Asset Management

Contenido

- Estados de Situación Financiera
- Estados de Resultado Integrales
- Estado de Cambios en el Patrimonio Neto
- Estados de Flujo de Efectivo
- Notas a los Estados Financieros

\$: Cifras expresadas en pesos chilenos

M\$: Cifras expresadas en miles de pesos chilenos

UF: Cifras expresadas en unidades de fomento

FONDO DE INVERSIÓN ZURICH RENTA FIJA CHILE INDEX FUND

Estado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023
(Expresado en miles de pesos)



	Notas	31 de diciembre del 2024 M\$	Al 31 de diciembre del 2023 M\$
Activos			
Activos Corrientes:			
Efectivo y efectivo equivalente	7	8.201	42.613
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	5-8-25	13.715.633	14.625.426
Activos financieros a costo amortizado	9	-	-
Inversiones valorizadas por el método de la participación	10	-	-
Otras cuentas por cobrar	11	228.683	29.948
Otros activos		-	-
Total Activos		13.952.517	14.697.987
Pasivos y Patrimonio			
Pasivos corrientes:			
Rescates por pagar	5	228.649	27.132
Remuneraciones por pagar	5-12	3.929	3.293
Otros documentos y cuentas por pagar	5-11	76.115	25.952
Otros pasivos	5-13	-	-
Total Pasivos		308.693	56.377
Patrimonio Neto:			
Aportes		4.209.145	6.036.094
Resultados acumulados		8.605.516	8.003.759
Resultados del ejercicio		829.163	601.757
Total Patrimonio Neto		13.643.824	14.641.610
Total Pasivos y Patrimonio		13.952.517	14.697.987

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

FONDO DE INVERSIÓN ZURICH RENTA FIJA CHILE INDEX FUND

Estado de Resultado Integral

 Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2024 y 2023
 (Expresado en miles de pesos)


	Notas	Acumulado 01-01-2024 31-12-2024 M\$	Acumulado 01-01-2023 31-12-2023 M\$
Ingresos/Perdidas de la Operación			
Intereses y reajustes	8-14	942.902	1.137.485
Ingresos por dividendos		-	64
Diferencias de cambio netas sobre activos y pasivos financieros		-	-
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		-	-
Cambios netos en valor razonable de activos y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	8	(52.150)	(481.148)
Resultado en venta de instrumentos financieros		7.270	16.805
Resultado en operaciones con instrumentos financieros derivados		-	-
Otros ingresos de operación recibidos		3.903	7.758
Total ingresos/(pérdidas) de la operación		901.925	680.964
Gastos			
Comisión de administración	12	(42.260)	(38.813)
Otros gastos de operación	15	(30.502)	(40.394)
Total gastos de operación		(72.762)	(79.207)
Resultado del Periodo		829.163	601.757

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

FONDO DE INVERSIÓN ZURICH RENTA FIJA CHILE INDEX FUND

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto

 Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2024 y 2023
 (Expresado en miles de pesos)


Al 31 de diciembre de 2024						
Detalle	Aportes M\$	Otras reservas M\$	Resultados acumulados M\$	Resultado del ejercicio M\$	Dividendos provisorios M\$	Total M\$
Saldo inicial	6.036.094	-	8.003.759	601.757	-	14.641.610
Aportes	1.799.744	-	-	-	-	1.799.744
Repartos de patrimonio	(3.626.693)	-	-	-	-	(3.626.693)
Repartos de dividendos	-	-	-	-	-	-
Resultados integrales del ejercicio:	-	-	-	-	-	-
Resultado del ejercicio	-	-	-	829.163	-	829.163
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos	-	-	601.757	(601.757)	-	-
Totales	4.209.145	-	8.605.516	829.163	-	13.643.824

31 de diciembre del 2023						
Detalle	Aportes M\$	Otras reservas M\$	Resultados acumulados M\$	Resultado del ejercicio M\$	Dividendos provisorios M\$	Total M\$
Saldo inicial	7.093.936	-	6.039.751	2.079.791	-	15.213.478
Aportes	987.839	-	-	-	-	987.839
Repartos de patrimonio	(2.045.681)	-	-	-	-	(2.045.681)
Repartos de dividendos	-	-	(115.783)	-	-	(115.783)
Resultados integrales del ejercicio:	-	-	-	-	-	-
Resultado del ejercicio	-	-	-	601.757	-	601.757
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos	-	-	2.079.791	(2.079.791)	-	-
Totales	6.036.094	-	8.003.759	601.757	-	14.641.610

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

FONDO DE INVERSIÓN ZURICH RENTA FIJA CHILE INDEX FUND

Estado de Flujo de Efectivo (Método Directo)

 Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2024 y 2023
 (Expresado en miles de pesos)


	Nota	Acumulado 01-01-2024 31-12-2024 M\$	Acumulado 01-01-2023 31-12-2023 M\$
Flujos de efectivo originado por actividades de la operación			
Compra de activos financieros	8	(39.595.965)	(25.686.818)
Venta de activos financieros	8	41.254.782	26.891.563
Intereses recibidos			-
Dividendos Recibidos			64
Liquidación de Instrumentos financieros derivados			-
Pago de cuentas y documentos por pagar		(41.624)	(38.869)
Otros ingresos de operaciones recibidos		9.313	60.111
Otros gastos de operación pagados		(35.487)	(40.959)
Flujo neto originado por actividades de la operación		1.591.019	1.185.092
Flujo de efectivo originado por actividades de financiamiento			
Aportes		1.799.744	987.839
Reparto de patrimonio		(3.425.175)	(2.018.580)
Dividendos pagados		-	(115.783)
Flujo neto originado por actividades de financiamiento		(1.625.431)	(1.146.524)
(Disminución)/Aumento neto de efectivo y efectivo equivalente		(34.412)	38.568
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente	7	42.613	4.045
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		-	-
Saldo final de efectivo y efectivo equivalente	7	8.201	42.613

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

Nota 1: Información General

a) Objetivo del Fondo

Fondo de Inversión Zurich Renta Fija Chile Index Fund (en adelante el “Fondo”), es un Fondo domiciliado y constituido bajo las leyes chilenas, con domicilio en Av. Apoquindo N°5550, piso 18, Las Condes, ciudad de Santiago, Chile.

El objetivo del Fondo es ofrecer una alternativa de inversión para aquellas personas naturales y jurídicas y otras entidades interesadas en invertir en un horizonte de mediano y largo plazo mediante el manejo de una cartera diversificada, compuesta por instrumentos de deuda de emisores nacionales.

Para lograr lo anterior, el Fondo invertirá, directa o indirectamente, el 100% de su activo en instrumentos de deuda de emisores nacionales o instrumentos de capitalización que invierten la mayor parte de su activo en instrumentos de deuda de emisores nacionales.

Las cuotas del Fondo cotizan en bolsa, bajo los nemotécnicos CFIEARFCHA, CFIEACICUI, CFIZCHRFCFCE y no han sido sometidas a clasificación de riesgo.

El Fondo podrá mantener en cartera cuotas de propia emisión, hasta por un monto máximo equivalente a un 5% del patrimonio total del Fondo.

Las actividades de inversión del Fondo son administradas por Zurich Chile Asset Management Administradora General de Fondos S.A. (en adelante la “Administradora”).

Con fecha 29 de junio de 2017, la Comisión para el Mercado Financiero (CMF) procedió a aprobar el reglamento interno del Fondo, el cual se encuentra vigente a la fecha de los presentes estados financieros.

El Fondo tendrá un plazo de duración indefinido.

Los presentes estados financieros fueron autorizados por el Directorio para emisión y publicación, el 26 de marzo de 2025.

b) Tipo de Fondo

Este fondo de inversión es **rescatable** ya que los aportantes pueden rescatar (es decir, retirar) su dinero en ciertos momentos específicos, de acuerdo con las condiciones establecidas en el reglamento del fondo.

c) Modificaciones al Reglamento Interno

Durante el ejercicio 2024 y 2023 la Administración no realizó modificaciones al reglamento interno.

Nota 2: Resumen de criterios contables significativos

Los principales criterios contables aplicados en la preparación de estos estados financieros se exponen a continuación. Estos criterios se han aplicado sistemáticamente al 31 de diciembre de 2024 y 2023.

a) Bases de Preparación

Los presentes estados financieros del Fondo de Inversión al 31 de diciembre de 2024 y 2023, han sido preparados de acuerdo con las normas impartidas por la Comisión para el Mercado Financiero (CMF), en lo específico de conformidad a la Circular N° 1.998 y sus modificaciones y normas complementarias, las cuales son consistentes con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF o IFRS en inglés), excepto por la presentación del activo neto atribuible a los aportantes el cual se presenta bajo el rubro patrimonio en los estados financieros adjuntos

b) Comparación de la información

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2024 se presentan en forma comparativa con el ejercicio 2023. Por lo tanto, el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2024, de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por el ejercicio terminado a esa fecha, que se incluyen en los presentes estados financieros.

c) Declaración de cumplimiento con las normas internacionales de información financiera

La información contenida en los presentes estados financieros es de responsabilidad de la Administración del Fondo, que manifiesta expresamente que han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

En la preparación de los estados financieros se han utilizado determinadas estimaciones realizadas por la administración, para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en este informe.

Las notas a los estados financieros contienen información adicional a la presentada en los estados de situación financiera, estados de resultados integrales, estados de cambios en los activos netos atribuibles a los partícipes y en los estados de flujos de efectivo.

En ellas se suministran descripciones narrativas o desagregación de tales estados en forma clara, relevante, fiable y comparable.

Nota 2: Resumen de criterios contables significativos, continuación

d) Periodo Cubierto

Los presentes estados financieros comprenden los Estados de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2024 y 2023. - Estados de Cambios en el Patrimonio Neto, Estados de Resultados Integrales y Estados de Flujos de Efectivo, por el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2024 y 2023.

e) Moneda funcional y de presentación

La Administración considera el peso chileno como la moneda que representa más fielmente los efectos económicos de las transacciones, hechos y condiciones subyacentes. Estos Estados Financieros se han preparado en pesos, que es la moneda funcional y de presentación del Fondo, según análisis de la Norma Internacional de Contabilidad N° 21 (NIC 21). Toda la información presentada en pesos se ha redondeado a la unidad de mil más cercana.

f) Bases de conversión

Los activos y pasivos en moneda extranjera y aquellos pactados en unidades de fomento, han sido convertidos a Pesos chilenos, moneda que corresponde a la moneda funcional del Fondo, de acuerdo con los valores de conversión de estas unidades monetarias vigentes al cierre de cada período informados por el Banco Central de Chile.

Monedas	31.12.2024	31.12.2023
	\$	\$
Unidad de Fomento (UF)	38.416,69	36.789,36
Dólar Estadounidense (USD)	996,46	877,12

Nota 2: Resumen de criterios contables significativos, continuación

g) Activos y pasivos financieros

- Clasificación y medición

El Fondo clasifica los activos financieros sobre la base del:

- modelo de negocio de la entidad para gestionar los activos financieros,
- y de las características de los flujos de efectivo contractuales del activo financiero.

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 el Fondo ha clasificado sus inversiones como a valor razonable con efecto en resultados.

- Activos financieros a valor razonable con efecto en resultado

Un activo financiero es clasificado a valor razonable con efecto en resultado si es adquirido principalmente con el propósito de su negociación (venta o recompra en el corto plazo) o es parte de una cartera de inversiones financieras identificable que son administradas en conjunto y para las cuales existe evidencia de un escenario real reciente de beneficios de corto plazo.

- Pasivos Financieros

Los pasivos financieros del Fondo corresponden a los montos adeudados por las comisiones cobradas por la Administración, cuya medición es realizada a costo amortizado. Los instrumentos financieros derivados en posición pasiva son clasificados como pasivo financiero a valor razonable efecto en resultado. El resto de los pasivos financieros, son clasificados como “Otros Pasivos” de acuerdo con NIIF 9, y su medición es realizada a costo amortizado.

h) Presentación neta o compensada de instrumentos financieros

La NIC 32 establece los principios para la presentación de instrumentos financieros como pasivos o patrimonio, y para la compensación de activos y pasivos financieros. Los criterios clave incluyen la clasificación de los instrumentos financieros en función de las características de los derechos y obligaciones que incorporan, y no solo de su forma legal. Los instrumentos financieros se clasifican como pasivos financieros si existe una obligación contractual de entregar efectivo u otro activo financiero, mientras que se clasifican como patrimonio si representan una participación residual en los activos de la entidad después de deducir todos sus pasivos.

i) Efectivo y Efectivo equivalente

El efectivo y efectivo equivalente, incluye caja y banco (cuentas corrientes bancarias), e inversiones a corto plazo de alta liquidez (depósitos a la vista y otras inversiones de corto plazo de alta liquidez) esto es saldos disponibles para cumplir compromisos de pago a corto plazo más propósitos de inversión. Estas partidas se registran a su costo histórico.

Nota 2: Resumen de criterios contables significativos, continuación

j) Aportes

Los aportes del Fondo deberán pagarse en pesos, el aporte recibido se expresará en cuotas del Fondo, utilizando el valor de la cuota correspondiente al mismo día de la recepción si este se efectuase antes del cierre de operaciones del Fondo o el valor de la cuota de día siguiente al de la recepción, si el aporte se efectuare con posterioridad a dicho cierre.

En caso de colocaciones de Cuotas efectuadas en los sistemas de negociación bursátil autorizados por la CMF, el precio de la Cuota será aquel que libremente estipulen las partes en esos sistemas de negociación.

k) Cuotas en circulación

El Fondo emite cuotas, las cuales se pueden recuperar a opción del partícipe. El Fondo al 31 de diciembre de 2024 ha emitido 11.134.706,8136 de sus distintas series de cuotas y que son clasificadas como pasivo financiero. El Fondo contempla las siguientes series de cuotas:

Nombre Series	Cuotas en circulación
Serie A	4.187.220,3992
Serie B-APV	9.968,2792
Serie CUI	7.514,0392
Serie D	991.190,0014
Serie E	5.569.215,7414
Serie W	1.008,0645
Serie Z	368.590,2887

Las cuotas en circulación pueden ser rescatadas sólo a opción del partícipe por un monto de efectivo igual a la parte proporcional del valor de los activos netos del Fondo en el momento del rescate. El valor neto de activos por cuota del Fondo se calcula dividiendo los activos netos atribuibles a los partícipes de cada serie de cuotas en circulación por el número total de cuotas de la serie respectiva.

l) Beneficio tributario

En virtud de lo dispuesto en la letra g) del artículo 4 bis de la Ley N° 18.045 de Mercado de Valores y la Norma de Carácter General N° 327 de la Comisión para el Mercado Financiero, el Fondo estará acogido al beneficio tributario establecido en el numeral segundo del artículo 107 de la Ley sobre Impuesto a la Renta de manera que, cumpliéndose los requisitos que en dicha norma legal señalan, el mayor valor obtenido en la enajenación de cuotas del Fondo con presencia bursátil, no constituirá renta.

Para efectos de lo anterior, la Administradora tendrá la obligación de distribuir entre los Aportantes la totalidad de los dividendos o distribuciones e intereses percibidos que provengan de los emisores de los valores en que el Fondo haya invertido, durante el transcurso del ejercicio en el cual éstos hayan sido percibidos o dentro de los 180 días siguientes al cierre de dicho ejercicio, y hasta por el monto de los Beneficios Netos Percibidos en el ejercicio, según dicho concepto se define en la sección anterior, menos las amortizaciones de pasivos financieros que correspondan a dicho período y 18 siempre que tales pasivos hayan sido contratados con a lo menos 6 meses de anterioridad a dichos pagos.

Por su parte, las cuotas de la Serie B, Serie H y Serie I, pueden acogerse al Artículo 42° bis de la Ley sobre Impuesto a la Renta, relativo al Ahorro Previsional Voluntario.

Nota 2: Resumen de criterios contables significativos, continuación

m) Estado de flujo de efectivo

Para la elaboración del estado de flujo de efectivo se ha utilizado el método directo. Este método proporciona información que puede ser útil en la estimación de los flujos de efectivo futuro, el cual no está disponible utilizando el método indirecto. El Estado de Flujo de Efectivo considera los siguientes conceptos:

Flujos operacionales: flujos de efectivo originados por las operaciones normales de la Administradora, así como otras actividades que no pueden calificarse como de inversión o de financiamiento.

Flujos de financiamiento: flujos de efectivo originados en aquellas actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos que no forman parte de los flujos operacionales.

Flujos de inversión: flujos de efectivo originados en la adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo y efectivo equivalente de la Administradora.

n) Garantías

El Reglamento Interno del Fondo determina que el Fondo no entrega garantías de ninguna especie.

o) Cuentas por cobrar y pagar a intermediarios

Los montos por cobrar y pagar por operaciones representan deudores por valores vendidos y acreedores por valores comprados que han sido contratados, pero aún no saldados o entregados en la fecha del estado de situación financiera, respectivamente.

En el reconocimiento inicial los activos y pasivos financieros son medidos por su valor razonable incluyendo, en el caso de un activo financiero o pasivo financiero que no se contabilice al valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición.

Todas las compras y ventas convencionales (habituales) de activos financieros (portafolio de inversiones) se reconocen y se dan de baja con base en la fecha de negociación. Las compras y ventas realizadas de forma habitual son aquellas que requieren la entrega del activo financiero durante un período que generalmente está regulado o surge de una convención establecida en el mercado correspondiente.

Estas cuentas están sujetas a una evaluación de deterioro. Se considera la posibilidad de que el valor en libros de los activos financieros pueda exceder su valor recuperable, lo que llevaría al reconocimiento de una pérdida por deterioro. Esta evaluación toma en cuenta factores como el riesgo de crédito de los deudores y las condiciones del mercado.

Nota 2: Resumen de criterios contables significativos, continuación

p) Ingreso Financiero

Los Ingresos Financieros se reconocen en el resultado del ejercicio cuando es probable que los beneficios económicos futuros fluirán hacia el Fondo y el importe pueda medirse de manera fiable. Se miden al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir. En algunos casos, también se utilizan tasas efectivas para determinar el ingreso acumulado.

q) Dividendos por pagar

Cada Cuota del Fondo, independiente de la Serie de que se trate, tendrá derecho a participar de los dividendos que reparta el Fondo como Beneficios Netos Percibidos, en la misma proporción. Para estos efectos, se considerará por “Beneficios Netos Percibidos” por el Fondo durante un ejercicio, la cantidad que resulte de restar a la suma de utilidades, intereses, dividendos y ganancias de capital efectivamente percibidas en dicho ejercicio, el total de pérdidas y gastos devengados en el período.

No obstante, lo anterior:

- a) Para las Series A, B-APV/APVC, D, E, H-APV/APVC; I-APV/APVC; EXT, Z, CUI, N, P, Preferente-APV, ADC, CUI Preferente, W y W-APV, la Administradora tendrá como política la de distribuirles anualmente en carácter de dividendos, sólo el 30% del monto total de los Beneficios Netos Percibidos por el Fondo durante el ejercicio y que les correspondan recibir.
- b) Para la Serie R, la Administradora tendrá como política la de distribuirle anualmente en carácter de dividendos, el 100% del monto total de los Beneficios Netos Percibidos por el Fondo durante el ejercicio y que le corresponda recibir.

Para efectos de lo anterior, y en la misma oportunidad en que deba pagarse dividendos definitivos a todas las Series del Fondo, la Administradora distribuirá también y sólo a las Cuotas de la Serie R, en carácter de dividendos provisorios, un monto equivalente a la diferencia que exista entre (i) la totalidad de las utilidades, intereses, dividendos y ganancias de capital efectivamente percibidas por el Fondo en el ejercicio comercial anterior, provenientes de los emisores en los que hubiere invertido el Fondo, y en la proporción que corresponde a la Serie R en el Fondo; y, (ii) los dividendos a pagar a la Serie R conforme lo señalado en el párrafo precedente.

Luego, anualmente, y en la misma oportunidad en que deba pagarse dividendos definitivos a todas las Series del Fondo y, además, conforme se señaló, el dividendo provisorio a la Serie R, la Administradora procederá, en caso que corresponda, a efectuar una disminución de capital en el Fondo, en la cual sólo participará la Serie R, lo que se hará mediante la disminución del valor de cada una de las cuotas de dicha Serie, por un monto equivalente al mayor monto distribuido como dividendo provisorio en el ejercicio inmediatamente anterior, pagado en exceso de los Beneficios Netos percibidos que le correspondían a dicha Serie R en dicho ejercicio. Conforme lo anterior, dicha disminución de capital se imputará al exceso de dividendos provisorios pagados por sobre el Beneficio Neto Percibido a que tenía derecho la Serie R en el respectivo ejercicio.

El reparto de dividendos deberá efectuarse dentro de los 180 días siguientes al cierre del respectivo cierre anual.

Nota 2: Resumen de criterios contables significativos, continuación

q) Dividendos por pagar, continuación

Para efectos del reparto de dividendos, la Administradora informará, mediante los medios establecidos en el presente Reglamento Interno, el reparto de dividendos correspondientes, su monto, fecha y lugar de pago, con a lo menos 5 días hábiles de anticipación a la fecha de pago.

Los dividendos se pagarán en dinero. No obstante, lo anterior, los Aportantes -salvo aquellos que pertenezcan a la Serie R- podrán solicitar su pago total en cuotas liberadas del mismo Fondo representativas de una capitalización equivalente, mediante aviso directo y por escrito a la Administradora. Para estos efectos la comunicación del Aportante deberá entregarse a la Administradora con a lo menos 5 días hábiles de anticipación a la fecha de pago informada.

r) Reconocimiento de gastos e ingresos

Los ingresos de los Fondos de Inversión se reconocen diariamente en el resultado del ejercicio. Estos provienen por las ventas de los activos financieros (realizado) y por la valorización de estos Instrumentos (devengado).

Adicionalmente bajo este rubro se incluyen los resultados netos por liquidación de posiciones en instrumentos financieros y otras diferencias netas de valores razonables y de cambio.

Los gastos de cargo del Fondo se reconocen diariamente en el resultado. Se reconocerá un gasto de forma inmediata cuando un desembolso no genere beneficios económicos futuros. Los gastos de cargo del Fondo corresponden principalmente a:

comisiones, derechos de bolsa, honorarios profesionales y otros estipulados en el reglamento interno.

s) Reclasificación a periodos anteriores

Al 31 de diciembre de 2024, el Fondo no presenta ninguna reclasificación en la preparación de los estados financieros respecto de los establecidos para el ejercicio 2023.

t) Nuevos pronunciamientos contables

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos Estados Financieros. Tal como lo dispone la Comisión para el Mercado Financiero, estas políticas se han diseñado en función de las nuevas normas vigentes al 31 de diciembre de 2024 y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan en estos estados financieros.

Nota 2: Resumen de criterios contables significativos, continuación

t) Nuevos pronunciamientos contables, continuación

a) Las siguientes Enmiendas a NIIF se han adoptado en estos estados financieros.

	Normas, Interpretaciones y Modificaciones	Fecha de aplicación obligatoria
IAS 1	Clasificación de pasivos como corrientes o no corrientes	1 de enero de 2024

La adopción de las normas, enmiendas e interpretaciones antes descritas, no tienen impacto significativo en los Estados Financieros del Fondo.

b) Normas y Enmiendas a NIIF que se han emitido pero su fecha de aplicación aún no está vigente.

	Normas, Interpretaciones y Modificaciones	Fecha de aplicación obligatoria
IAS 21	Falta de intercambiabilidad	1 de enero de 2025
IFRS 9 e IFRS 7	Clasificación y medición de los instrumentos financieros	1 de enero de 2026
IFRS 1, IFRS 7, IFRS 9, IFRS 10 e IAS 7	Mejoras anuales a las IFRS	1 de enero de 2026
IFRS 18	Presentación e información a revelar en los Estados Financieros	1 de enero de 2027

La Administración del Fondo se encuentra evaluando el impacto que la adopción de las normas, interpretaciones y enmiendas antes descritas tendrá sobre los estados financieros en el período de su primera aplicación.

Nota 3: Cambios Contables

Al 31 de diciembre de 2024, el Fondo no presenta ningún cambio en los criterios contables utilizados para la preparación de los estados financieros respecto de los establecidos para el ejercicio 2023.

Nota 4: Política de Inversión del Fondo

La política de inversión vigente se encuentra definida en la letra B del título “Política de inversión y diversificación” del Reglamento Interno del Fondo, aprobado por la Comisión para el Mercado Financiero (CMF) con fecha 28 de junio de 2017, el que se encuentra disponible en nuestras oficinas ubicadas en Avenida Apoquindo N°3885, piso 18, Las Condes, ciudad de Santiago.

El objetivo del Fondo es ofrecer una alternativa de inversión para aquellas personas naturales y jurídicas y otras entidades interesadas en invertir en un horizonte de mediano y largo plazo mediante el manejo de una cartera diversificada, compuesta por instrumentos de deuda de emisores nacionales.

Para lograr lo anterior, el Fondo invertirá, directa o indirectamente, el 100% de su activo en instrumentos de deuda de emisores nacionales o instrumentos de capitalización que invierten la mayor parte de su activo en instrumentos de deuda de emisores nacionales.

a) El Fondo podrá invertir sus recursos en los siguientes valores y bienes, respecto del activo total del Fondo

a.1 Instrumentos de deuda emitidos por emisores nacionales	% máximo del activo total
1. Instrumentos de deuda emitidos o garantizados por el Estado o el Banco Central de Chile.	100
2. Instrumentos de deuda emitidos o garantizados por bancos e instituciones financieras nacionales.	100
3. Instrumentos de deuda inscritos en el Registro de Valores, emitidos por CORFO y sus filiales, empresas fiscales, semifiscales de administración autónoma y descentralizadas.	100
4. Instrumentos de deuda inscritos en el Registro de Valores, emitidos por sociedades anónimas u otras entidades registradas en el mismo registro.	100
5. Títulos de deuda de securitización, que cumplan los requisitos establecidos por la Comisión para el Mercado Financiero (CMF).	100
a.2 Instrumentos de capitalización emitidos por emisores nacionales	% máximo del activo total
1. Cuotas de Fondos mutuos de aquellos regulados por la Ley N° 20.712 de 2014 que inviertan la mayor parte de su activo en instrumentos de deuda de emisores nacionales.	100
2. Cuotas de Fondos de inversión rescatables de aquellos regulados por la Ley N° 20.712 de 2014 que inviertan la mayor parte de su activo en instrumentos de deuda de emisores nacionales.	100

Nota 4: Política de Inversión del Fondo, continuación

b) Diversificación de las inversiones

1. Límite máximo de inversión por emisor: 20% del activo del Fondo excepto tratándose de la inversión en cuotas de Fondos, en cuyo caso aplicará el límite indicado en el Número 5 siguiente.
2. Límite máximo de inversión en títulos de deuda de securitización correspondientes a un patrimonio de los referidos en el Título XVIII de la Ley N°18.045 de Mercado de Valores: 10% del activo del Fondo.
3. Límite máximo de inversión por grupo empresarial y sus personas relacionadas: 25% del activo del Fondo.
4. Límite máximo de Inversión en instrumentos emitidos o garantizados por personas relacionadas a la Administradora.: No aplica.
5. Límite máximo de inversión en cuotas de un Fondo nacional: 10% del activo del Fondo. Con todo, el límite máximo de inversión en cuotas de Fondos administrados por la Administradora o por personas relacionadas será de un 10% del activo del Fondo.
6. Límite máximo de inversión en monedas que podrán ser mantenidas por el Fondo y denominación de los instrumentos en que se efectúen las inversiones:

Moneda/Denominación	%Máx. de Inv. sobre el activo del fondo
Peso chileno	100%
Unidad de fomento	100%

Nota 5: Administración de Riesgo

En cumplimiento a las disposiciones contenidas en la Circular N° 1.869 y sus modificaciones de 2010 de la Comisión para el mercado financiero, Zurich Chile Asset Management Administradora General de Fondos S.A. ha elaborado de manera formal, políticas y procedimientos de gestión de riesgos y control interno, que contemplan los riesgos asociados en todas las actividades de la administradora. De esta manera, se contempla la descripción detallada de las funciones y responsabilidades en la aplicación y supervisión de este, así como también los respectivos procesos que complementan y que definen aspectos específicos de la gestión de cada uno de los riesgos identificados.

En complemento a lo anterior, Gerencia de Compliance y la Gerencia de Riesgo del Fondo evalúa y revisa permanentemente la aplicación y efectividad de las políticas y procedimientos establecidos, de manera de asegurar el cumplimiento de los objetivos establecidos. Según las referidas políticas y procedimientos de gestión de riesgos, es posible revelar lo siguiente en la administración de este Fondo de inversión:

- Gestión de Riesgo Financiero.

En el desarrollo de sus actividades, el Fondo está expuesto a riesgos de diversa naturaleza que podrían afectar la consecución de objetivos de preservación de capital de los partícipes del Fondo. Concretamente, la operación con instrumentos financieros conlleva la implementación de políticas y procedimientos de gestión de riesgos de naturaleza inherente a las operaciones de inversión. El Fondo identifica como riesgos principales:

- Riesgo mercado (riesgo cambiario, riesgo de precio, riesgo de tasa de interés de los flujos de efectivo), riesgo de crédito, riesgo de liquidez y riesgo de capital.

Para los riesgos mencionados anteriormente, se cuenta con políticas que contemplan los factores de riesgo representativos de cada riesgo, junto con su monitoreo por parte del área de Riesgo Financiero, donde se monitorea la exposición del Fondo de acuerdo con lo descrito por las políticas vigentes de control. Lo anterior, también implica el seguimiento continuo de la política de límites tanto normativos como del Reglamento Interno del Fondo.

- Riesgo de Mercado.

Se entiende por riesgo de mercado, la contingencia de pérdida por la variación del valor de mercado de los instrumentos financieros, respecto al valor registrado de la inversión, producto del cambio en las condiciones de mercado, representado por movimientos adversos o variaciones en las tasas de interés o en el precio de los instrumentos mantenidos en cartera por el Fondo.

- Riesgo Cambiario

Es el riesgo de incurrir en pérdidas debido a fluctuaciones en los tipos de cambio de moneda extranjera. Este riesgo surge como consecuencia de fluctuaciones en los niveles vigentes de tasas de interés del mercado sobre el valor razonable de los activos en cartera.

Nota 5: Administración de Riesgo, continuación

- Riesgo de Precio

El Fondo está expuesto al riesgo de precio, debido a la posibilidad de que el Fondo reduzca su valor como consecuencia de caídas en el precio de los instrumentos presentes en su cartera debido a exposiciones potenciales por escenarios adversos que pueden presentarse.

Stress Testing Renta Fija

La simulación de escenarios de instrumentos de Renta Fija sigue una metodología estructurada que comprende los siguientes pasos:

Clasificación de Instrumentos:

El equipo de control financiero inicia el proceso clasificando los instrumentos en tres categorías principales: Bonos Bancarios, Bonos Corporativos y Bonos del Central. Esta clasificación es esencial para comprender la diversidad de los instrumentos y aplicar estrategias específicas a cada categoría.

Ordenamiento por Plazo de Vencimiento:

Después de la clasificación, se procede a ordenar los instrumentos dentro de cada categoría según su plazo de vencimiento. Este paso es crucial, ya que los instrumentos con plazos similares pueden responder de manera similar a cambios en las tasas de interés.

Creación de Escenarios de Valorización:

Una vez ordenados por plazo, se generan diferentes escenarios al valorizar los instrumentos en la bolsa. Se aplican tasas aumentadas de 10pb (puntos base), 25pb, 50pb y 100pb. Estos escenarios permiten evaluar el impacto de cambios en las tasas de interés en el valor de los instrumentos y entender la sensibilidad de la cartera a dichos cambios.

Extrapolación a Otros Instrumentos:

Los resultados obtenidos de la valorización en los escenarios se extrapolan a los demás instrumentos dentro de cada categoría. Esta extrapolación se basa en la premisa de que instrumentos similares dentro de una categoría pueden experimentar impactos similares en su valor ante cambios en las tasas de interés.

Aplicación sobre el Patrimonio al Cierre del Día:

Finalmente, los resultados de la simulación se aplican sobre el patrimonio estimado al cierre del día. Esto implica ajustar el valor de la cartera global teniendo en cuenta los cambios estimados en el valor de los instrumentos debido a los escenarios de tasas de interés.

Esta metodología proporciona una visión integral de cómo los diferentes instrumentos de Renta Fija pueden responder a cambios en las condiciones del mercado, permitiendo al equipo de control financiero tomar decisiones informadas y gestionar eficazmente el riesgo de la cartera. Además, al considerar la diversidad de instrumentos y categorías, se logra una evaluación más completa de la exposición y la gestión del riesgo en el contexto de la cartera de Renta Fija.

Nota 5: Administración de Riesgo, continuación

- Riesgo de Precio, continuación

A continuación, se puede observar un cuadro resumen con los resultados de la prueba de stress, considerando los distintos escenarios y ejecución de los pasos previos descritos:

Instrumento	Cantidad Nominal	Valor Mercado M\$	Suma de Retorno_10pb		Suma de Retorno_25pb		Suma de Retorno_50pb		Suma de Retorno_100pb	
Depósitos a plazo y otros títulos de Bancos e Instituciones Financieras	50.000.000	49.792								
Títulos emitidos o garantizados por Banco Central	4.290.100.000	8.250.348								
Bonos registrados	144.400	5.415.493								
Total	4.340.244.400	13.715.633	(87.775)	(0,003%)	(217.216)	(0,013%)	(427.195)	(0,028%)	(826.805)	(0,057%)

Stress Testing Variable

La simulación de escenarios de los instrumentos de Renta Variable sigue una metodología detallada que incluye los siguientes pasos:

Análisis y Alteración de la Cartera Mensual:

El equipo de control financiero inicia el proceso tomando la cartera de renta variable con periodicidad mensual. Posteriormente, se lleva a cabo la alteración de los precios de cada activo en la cartera. Esta etapa permite introducir cambios simulados en los valores de los activos y evaluar cómo la cartera respondería a variaciones en los precios.

Creación de Escenarios con Caídas de Precios:

Después de la alteración de precios, se generan escenarios simulados mediante la valorización de la cartera en condiciones de caídas de precios. Se aplican escenarios de caída del 1%, 5% y 10% en los precios de los activos. Esta variabilidad en las tasas de caída proporciona una visión detallada de cómo la cartera puede reaccionar en diferentes contextos de mercado adverso.

Cálculo de Pérdida Estimada para el día:

Una vez obtenidos los resultados de la valorización en los escenarios de caída de precios, se calcula la pérdida estimada para ese día. Esta pérdida se determina comparando el valor de la cartera en cada escenario con el valor inicial. La diferencia representa la pérdida potencial asociada con las variaciones simuladas en los precios de los activos.

Aplicación de la Pérdida al Patrimonio Estimado:

Finalmente, la pérdida estimada se aplica al patrimonio estimado. Este paso implica ajustar el valor del patrimonio total teniendo en cuenta la pérdida potencial generada por la simulación de caídas de precios en la cartera de renta variable. Este ajuste proporciona una evaluación más precisa de la salud financiera y la capacidad de absorber riesgos en un entorno de mercado adverso.

Nota 5: Administración de Riesgo, continuación

- Riesgo de Precio, continuación

Al 31 de diciembre de 2024, el Fondo no presentó movimientos de instrumentos de renta variable por lo tanto no presenta Stress Testing.

- Riesgo de tipo de interés

El riesgo de tipo de interés surge de los efectos de fluctuaciones en los niveles vigentes de tasas de interés del mercado sobre el valor razonable de activos y pasivos financieros y flujo de efectivo futuro. El Fondo mantiene instrumentos de deuda que lo exponen al riesgo de tipo de interés el cual se puede materializar a través de un alza de los tipos de interés de mercado que implique que los instrumentos mantenidos en cartera no se puedan enajenar a la tasa de compra con la que se adquirió inicialmente, o alternatively, a la última tasa de interés a la que uno o más instrumentos fueran valorizados.

El Fondo tiene baja exposición directa a las variaciones de tasas de interés sobre el monto de flujos de efectivo de sus activos y pasivos que devengan interés. Sin embargo, puede verse indirectamente afectado por el impacto de variaciones en las tasas de interés sobre las ganancias de algunas empresas en las cuales el Fondo invierte y el impacto sobre la valoración de algunos productos derivados extrabursátiles que utilizan tasas de interés como un dato en su modelo de valoración.

- Riesgo de Crédito

El concepto de riesgo de crédito se emplea para referirse a aquella incertidumbre financiera, a distintos horizontes de tiempo, relacionada con el cumplimiento de obligaciones suscritas con contrapartes, al momento de ejercer derechos contractuales para recibir efectivo u otros activos financieros por parte del Fondo.

Como política de inversión, el Fondo diversifica el riesgo de crédito seleccionando emisores de acuerdo con su clasificación de riesgo, las que son otorgadas por las clasificadoras consideradas confiables por entidades regulatorias y la comunidad inversionista en el mercado chileno.

De manera similar, diversifica el riesgo de crédito manteniendo inversiones en distintos emisores, en distintos sectores y en distintos plazos, cuyos límites de inversión por concepto de riesgo de crédito están definidos en su Reglamento Interno.

De acuerdo con esta clasificación, el riesgo es diversificado manteniendo inversiones en distintos emisores, sectores y plazos, cuyos límites de inversión por concepto de riesgo de crédito están definidos en su Reglamento Interno.

Nota 5: Administración de Riesgo, continuación

- Riesgo de Crédito, continuación

La siguiente ilustración se puede observar la calidad crediticia de la cartera de inversión en instrumentos de deuda.

Rating	Al 31 de diciembre de 2024	% sobre el total de activo	Al 31 de diciembre de 2023	% sobre el total de activo
A	165.213	1,1841	343.006	2,3337
AA	3.615.636	25,9139	3.427.003	23,3161
AAA	1.845.548	13,2273	2.131.122	14,4994
BBB			-	-
BBB-			-	-
BBB+			-	-
N-1	49.792	0,3569	-	-
N-2			-	-
N-3			-	-
N-4			-	-
NA	8.039.444	57,6200	8.724.295	59,3571
Total	13.715.633	98,3022	14.625.426	99,5063

El Fondo podrá adquirir instrumentos clasificados en las categorías de riesgo B, N-4 o superiores a éstas, a que se refieren los incisos segundo y tercero del Artículo N° 88 de la Ley N° 18.045.

Las operaciones de compra con retroventa y de venta con retrocompra sobre instrumentos de deuda emitidos por emisores nacionales y extranjeros, sólo podrán efectuarse con bancos o instituciones financieras nacionales o extranjeras que tengan una clasificación de riesgo de sus títulos de deuda de largo y corto plazo, a lo menos correspondiente a las categorías C y N-3 respectivamente, según la definición contenida en el artículo 88 de la Ley N° 18.045 de Mercados de Valores.

Adicionalmente, entre otros límites de riesgo, el Fondo administra el riesgo crediticio de contrapartes estableciendo límites tales que:

- Límite máximo de inversión por emisor: 20% del activo del Fondo excepto tratándose de la inversión en cuotas de Fondos, en cuyo caso aplicará el límite indicado en la letra e) siguiente
- Límite máximo de inversión en títulos de deuda de securitización correspondientes a un patrimonio de los referidos en el Título XVIII de la Ley N° 18.045 de Mercado de Valores: 10% del activo del Fondo
- Límite máximo de inversión por grupo empresarial y sus personas relacionadas: 25% del activo del Fondo.
- Límite máximo de Inversión en instrumentos emitidos o garantizados por personas relacionadas a la Administradora: No aplica.
- Límite máximo de inversión en cuotas de un Fondo nacional: 10% del activo del Fondo. Con todo, el límite máximo de inversión en cuotas de Fondos administrados por la Administradora o por personas relacionadas será de un 10% del activo del Fondo.

Nota 5: Administración de Riesgo, continuación

- Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo asociado a la posibilidad de que el Fondo no sea capaz de generar suficientes recursos de efectivo para liquidar sus obligaciones en su totalidad cuando llega su vencimiento o ante solicitudes de rescate.

De acuerdo al reglamento el Fondo deberá mantener al menos un 1% de sus activos invertidos en activos de alta liquidez. Para estos efectos, además de las cantidades disponibles que se mantengan en caja y bancos, se entenderán como instrumentos de alta liquidez los siguientes:

a) Instrumentos de deuda nacionales o extranjeros que tengan vencimientos inferiores a un año, que califiquen en cualquiera de las siguientes alternativas:

i. Que sean emitidos por bancos u otras instituciones financieras nacionales o extranjeras supervisadas bajo la regulación bancaria del país respectivo, por el Estado de Chile o el Gobierno Central, Tesoro Público, Tesorería General, Ministerios, Banco Central o agencias gubernamentales de estados o jurisdicciones que cumplan las condiciones señaladas en la letra a) de la Sección I de la Norma de Carácter General N° 376 y modificaciones de la CMF o aquella que la modifique o reemplace; o

ii. Otros títulos de deuda nacionales o extranjeros que no cumplan las condiciones señaladas en el literal i) anterior, y que hayan registrado en los últimos 90 días hábiles, contados desde el día anterior al momento de su determinación, transacciones diarias promedio de al menos US\$50.000 en el mercado secundario.

b) Cuotas de Fondos de inversión nacionales que tengan presencia bursátil según lo dispuesto en la Norma de Carácter General N° 327 y modificaciones de 2012, de la CMF, o la que la modifique o reemplace.

El Fondo mantendrá el indicado nivel de liquidez con el propósito de contar con los recursos necesarios para cumplir con sus obligaciones en relación a las operaciones que realice, el pago de rescates de cuotas y el pago de beneficios.

Nota 5: Administración de Riesgo, continuación

- Riesgo de Liquidez, continuación

La siguiente Ilustración analiza los pasivos financieros liquidables incluyendo los activos netos atribuibles a los partícipes dentro de agrupaciones de vencimiento contractual. Los montos en el cuadro son los flujos de efectivo contractuales no descontados excluidos los derivados liquidados brutos.

Al 31 de diciembre de 2024	Menos de 7 días	7 días a 1 mes	1 a 12 meses	más de 12 meses	Sin vencimiento estipulado
Pasivos Financieros a valor razonable con efecto en resultados	-	-	-	-	-
Cuentas y documentos por pagar por operaciones	-	-	-	-	-
Rescates por pagar	-	228.649	-	-	-
Remuneraciones por pagar	-	3.929	-	-	-
Otros documentos y cuentas por pagar	-	76.115	-	-	-
Otros Pasivos	-	-	-	-	-
Total Pasivos	-	308.693	-	-	-

Al 31 de diciembre de 2023	Menos de 7 días	7 días a 1 mes	1 a 12 meses	más de 12 meses	Sin vencimiento estipulado
Pasivos Financieros a valor razonable con efecto en resultados	-	-	-	-	-
Cuentas y documentos por pagar por operaciones	-	-	-	-	-
Rescates por pagar	-	27.132	-	-	-
Remuneraciones por pagar	-	3.293	-	-	-
Otros documentos y cuentas por pagar	-	25.952	-	-	-
Otros Pasivos	-	-	-	-	-
Total Pasivos	-	56.377	-	-	-

Nota 5: Administración de Riesgo, continuación

- Riesgo de Liquidez, continuación

Al 31 de diciembre de 2024, ningún inversionista individual mantuvo más del 35% de las cuotas en circulación del Fondo.

Ranking	Nombre partícipe	% de Fondo	Total Patrimonio	Limite 35%	Tipo de partícipe
1	Fundación Duoc de la Pontificia Universidad Católica de Chile	24,99%	3.408.992.833	Cumple	No Institucional
2	Fundación Instituto Profesional DUOC UC	20,75%	2.830.757.622	Cumple	No Institucional
3	Btg Pactual Chile S.A. Corredores de Bolsa	20,24%	2.761.157.888	Cumple	No Institucional
4	Inversiones Arianuova Ltda	7,20%	982.943.795	Cumple	No Institucional
5	Abovich Baburizza Irma Vesna	4,18%	570.814.991	Cumple	No Institucional

El Fondo administra su riesgo de liquidez invirtiendo predominantemente en valores que espera poder liquidar dentro de un plazo corto de tiempo, debido a las características de liquidez de los instrumentos.

El siguiente cuadro ilustra el perfil de vencimiento de los activos financieros mantenidos al cierre de cada ejercicio:

Composición cartera de inversión al 31 de diciembre de 2024	desde 0 a 89 días	desde 90 a 180 días	desde 181 a 359 días	desde 360 y más días	Total
Instrumentos de Capitalización	-	-	-	-	-
Títulos de Deuda	640.361	193.919	716.750	12.164.603	13.715.633
Otros Instrumentos	-	-	-	-	-
Total	640.361	193.919	716.750	12.164.603	13.715.633

Composición cartera de inversión al 31 de diciembre de 2023	desde 0 a 89 días	desde 90 a 180 días	desde 181 a 359 días	desde 360 y más días	Total
Instrumentos de Capitalización	-	-	-	-	-
Títulos de Deuda	352.336	437.014	564.628	13.271.448	14.625.426
Otros Instrumentos	-	-	-	-	-
Total	352.336	437.014	564.628	13.271.448	14.625.426

Nota 5: Administración de Riesgo, continuación

- Gestión de Riesgo de Capital

El patrimonio del Fondo está integrado por los aportes realizados por partícipes o aportantes y destinados exclusivamente para su inversión en el objetivo del Fondo, el cual está definido en el reglamento, que es depositado en la Comisión para el Mercado Financiero.

Por lo cual la administración de los riesgos del capital tiene una regulación definida respecto a:

- Las políticas de inversión, características y sus límites.
- Operaciones que realizará
- Reglamento interno,

Lo que permitirá un adecuado control de riesgos, por parte de la Administradora.

- Estimación del Valor Razonable

La valorización de los instrumentos de los diferentes Fondos administrados depende de la naturaleza del activo. Para el caso de los instrumentos de capitalización extranjeros, se utiliza el valor promedio de transacción bursátil diario, obtenido producto de las negociaciones registradas en las bolsas donde son transados, para obtener esta información se utiliza Bloomberg.

En el caso de los instrumentos de capitalización chilenos, la valorización se obtendrá del precio del promedio ponderado de las transacciones diarias efectuadas en la Bolsa de Comercio de Santiago. Para la renta fija tanto nacional e internacional la fuente de precios es RiskAmerica quien valoriza los activos a precio de mercado y si no hay transacciones utiliza modelos de valorización que son extrapolaciones de precios y tasas de mercado. Para el caso de instrumentos derivados la valorización es externa, siendo Bloomberg, LVA índices y RiskAmerica los principales proveedores.

La clasificación de mediciones a valores razonables de acuerdo con su jerarquía, que refleja la importancia de los “inputs” utilizados para la medición, se establece de acuerdo con los siguientes niveles

Nota 5: Administración de Riesgo, continuación

- Estimación del Valor Razonable, Continuación:

De acuerdo con lo anterior la administradora clasifica los instrumentos financieros que

Nivel 1: Entradas que son precios de mercado cotizados (no ajustados) en mercados activos para instrumentos idénticos

Nivel 2: Entradas distintas de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que son observables directamente (es decir, como precios) o indirectamente (es decir, derivados de los precios). Esta categoría incluye instrumentos valuados usando: precios de mercado cotizados en mercados activos para instrumentos similares; precios cotizados para instrumentos idénticos o similares en mercados que se consideran menos que activos; u otras técnicas de valoración en las que todos los datos significativos sean directa o indirectamente observables a partir de datos de mercado.

Nivel 3: Entradas que no son observables. Esta categoría incluye todos los instrumentos para los cuales la técnica de valoración incluye entradas que no son observables y las entradas no observables tienen un efecto significativo en la valoración del instrumento. Esta categoría incluye instrumentos que se valoran con base en precios cotizados para instrumentos similares para los cuales se requieren ajustes o supuestos significativos no observables para reflejar las diferencias entre los instrumentos.

Cuando se utilizan técnicas de valorización, se maximiza el uso de datos de entrada observables relevantes y minimiza el uso de datos de entrada no observables. Cuando un activo o un pasivo medido a valor razonable, tiene un precio comprador y un precio vendedor, el precio dentro del diferencial de precios comprador-vendedor que sea el más representativo del valor razonable, en esas circunstancias se utilizará para medir el valor razonable independientemente de donde se clasifique el dato de entrada en la jerarquía del valor razonable.

NIIF 13 establece una jerarquía del valor razonable basada en tres niveles: Nivel 1, Nivel 2 y Nivel 3, en donde se concede la prioridad más alta a los precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos, para activos y pasivos idénticos, y la prioridad más baja a los datos de entrada no observables.

Nota 5: Administración de Riesgo, continuación

La siguiente Ilustración analiza dentro de la jerarquía del valor razonable los activos y pasivos financieros del Fondo (por clase) medidos a valor razonable al 31 de diciembre de 2024, de acuerdo con el siguiente detalle:

- Estimación del Valor Razonable, Continuación

Cartera de Inversión al 31 de diciembre de 2024	Nivel 1 M\$	Nivel 2 M\$	Nivel 3 M\$	Total M\$
Activos	-	-	-	-
Bonos de Bancos e Instituciones Financieras	2.091.600	1.451.896	-	3.543.496
Bonos Emitidos por Bancos Y Financieras Extranjeras	-	-	-	-
Bonos Banco Central de Chile, en UF	-	-	-	-
Bonos de Empresas	584.504	1.287.493	-	1.871.997
Bonos Emitidos por Empresas Extranjeras	-	-	-	-
Bonos Empresas Nacionales Emitidos en el Extranjero	-	-	-	-
Bono de la Tesorería General de la República de Chile, en Pesos	4.053.369	205.912	-	4.259.281
Bono de la Tesorería General de la República de Chile, en U.F.	3.780.163	-	-	3.780.163
Bonos Subordinados	-	210.904	-	210.904
Depósito a Plazo en dólares	-	-	-	-
Depósito a Plazo en Pesos	-	-	-	-
Bonos Subordinados	-	-	-	-
Depósito a Plazo en dólares	-	-	-	-
Depósito a Plazo en Pesos	49.792	-	-	49.792
Depósito a Plazo en UF	-	-	-	-
Pagaré Descantables del Banco Central de Chile	-	-	-	-
Simultaneas	-	-	-	-
Cuotas de Fondos de Inversión	-	-	-	-
Otros Instrumentos	-	-	-	-
Contrato sobre Productos que consten en Factura (LEY N°19.220)	-	-	-	-
Total Activos	10.559.428	3.156.205	-	13.715.633
Pasivos	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-
Total Pasivos	-	-	-	-

Nota 5: Administración de Riesgo, continuación

- Estimación del Valor Razonable, Continuación

La siguiente Ilustración analiza dentro de la jerarquía del valor razonable los activos y pasivos financieros del Fondo (por clase) medidos a valor razonable al 31 de diciembre del 2023, de acuerdo con el siguiente detalle:

Cartera de Inversión al 31 de diciembre de 2023	Nivel 1 M\$	Nivel 2 M\$	Nivel 3 M\$	Total M\$
Activos	-	-	-	-
Bonos de Bancos e Instituciones Financieras	3.992.481	-	-	3.992.481
Bonos Emitidos por Bancos Y Financieras Extranjeras	-	-	-	-
Bonos Banco Central de Chile, en UF	-	-	-	-
Bonos de Empresas	1.908.650	-	-	1.908.650
Bonos Emitidos por Empresas Extranjeras	-	-	-	-
Bonos Empresas Nacionales Emitidos en el Extranjero	-	-	-	-
Bono de la Tesorería General de la República de Chile, en Pesos	4.227.875	-	-	4.227.875
Bono de la Tesorería General de la República de Chile, en U.F.	4.246.631	-	-	4.246.631
Bonos Subordinados	-	-	-	-
Depósito a Plazo en dólares	-	-	-	-
Depósito a Plazo en Pesos	-	-	-	-
Bonos Subordinados	-	-	-	-
Depósito a Plazo en dólares	-	-	-	-
Depósito a Plazo en Pesos	-	-	-	-
Depósito a Plazo en UF	-	-	-	-
Pagaré Descontables del Banco Central de Chile	249.789	-	-	249.789
Simultaneas	-	-	-	-
Otros Instrumentos	-	-	-	-
Contrato sobre Productos que consten en Factura (LEY N°19.220)	-	-	-	-
Total Activos	14.625.426	-	-	14.625.426
Pasivos	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-
Total Pasivos	-	-	-	-

Nota 5: Administración de Riesgo, continuación

- Estimación del Valor Razonable, Continuación

Las inversiones cuyos valores están basados en precios de mercado cotizados en mercados activos, y por lo tanto clasificados dentro del nivel 1, son aquellas para las cuales el Fondo no realiza ajustes sobre el precio cotizado.

Los instrumentos financieros que se transan en mercados que no son considerados activos pero son valorados sobre la base de precios de mercado cotizados, cotizaciones de corredores de bolsa o fuentes alternativas de fijación de precios respaldadas por datos observables de mercado están clasificadas como de nivel 2, que es el caso de depósitos y/o pagarés de bancos e instituciones financieras y otros instrumentos financieros según corresponda, para los cuales las valoraciones pueden ser ajustadas para reflejar liquidez, las cuales generalmente están basadas en información de mercado disponible.

Adicionalmente, también son clasificados como nivel 2 aquellos instrumentos cuya profundidad de mercado genera la necesidad de utilizar inputs obtenidos de instrumentos con características similares. Como el caso de algunos depósitos bancarios donde se utilizan modelos de interpolación entre transacciones observadas.

La tasa representativa utilizada para descontar los flujos de los activos financieros mantenidos por el Fondo corresponde a la tasa suministrada por un proveedor independiente de servicios de valorización de inversiones (RiskAmerica).

Durante el ejercicio terminado Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, no ha existido traspaso de activos financieros entre las distintas categorías producto de modificaciones o cambios en las metodologías de valorización.

Nota 6: Propiedades de Inversión

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el Fondo no presenta operaciones de esta Naturaleza.

Nota 7: Efectivo y Efectivo Equivalente

La composición del rubro efectivo y efectivo equivalente comprende los siguientes saldos.

Detalle	31-12-2024 M\$	31-12-2023 M\$
Efectivo en bancos	8.201	42.613
Totales	8.201	42.613

Apertura por Moneda

Detalle	31-12-2024 M\$	31-12-2023 M\$
Pesos chilenos	8.201	42.613
Saldo final	8.201	42.613

Conciliación del efectivo y efectivo equivalente con el estado de flujo de efectivo

Conciliación del Efectivo y Efectivo Equivalente	31-12-2024 M\$	31-12-2023 M\$
Sobregiro bancario utilizado para la gestión del efectivo	-	-
Total partidas de conciliación del efectivo y efectivo equivalente	-	-
Efectivo y efectivo equivalente	8.201	42.613
Saldo efectivo y efectivo equivalente - estado de flujo de efectivo	8.201	42.613

Nota 8: Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados

Composición de la cartera

Instrumento	31 de diciembre de 2024			
	Nacional M\$	Extranjero M\$	Total M\$	% del total de activos
Títulos de renta variable:				
Acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-
Cuotas de Fondos Mutuos	-	-	-	-
Cuotas de Fondos de Inversión	-	-	-	-
Otros títulos de renta variable	-	-	-	-
Títulos de deuda:				
Bonos de Bancos e Instituciones Financieras	3.543.496	-	3.543.496	25,3968
Bonos Emitidos por Bancos y Financieras Extranjeras	-	-	-	-
Depósito a Plazo en Pesos	49.792	-	49.792	0,3568
Bonos de Empresas	1.871.997	-	1.871.997	13,4169
Bono de la Tesorería General de la República de Chile, en Pesos	4.259.281	-	4.259.281	30,5270
Bono de la Tesorería General de la República de Chile, en U.F.	3.780.163	-	3.780.163	27,0931
Bonos Subordinados	210.904	-	210.904	1,5116
Pagaré Descontables del Banco Central de Chile	-	-	-	-
Totales	13.715.633	-	13.715.633	98,3022

Instrumento	31 de diciembre de 2023			
	Nacional M\$	Extranjero M\$	Total M\$	% del total de activos
Títulos de renta variable:				
Acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-
Cuotas de Fondos Mutuos	-	-	-	-
Cuotas de Fondos de Inversión	-	-	-	-
Otros títulos de renta variable	-	-	-	-
Títulos de deuda:				
Bonos de Bancos e Instituciones Financieras	3.992.481	-	3.992.481	27,1635
Bonos Emitidos por Bancos y Financieras Extranjeras	-	-	-	-
Depósito a Plazo en Pesos	-	-	-	-
Bonos de Empresas	1.908.650	-	1.908.650	12,9858
Bono de la Tesorería General de la República de Chile, en Pesos	4.227.875	-	4.227.875	28,7650
Bono de la Tesorería General de la República de Chile, en U.F.	4.246.631	-	4.246.631	28,8926
Pagaré Descontables del Banco Central de Chile	249.789	-	249.789	1,6994
Totales	14.625.426	-	14.625.426	99,5063

Efecto en resultados

Detalle	31-12-2024 M\$	31-12-2023 M\$
Resultados realizados	466.651	505.151
Resultados no realizados	435.274	175.813
Total	901.925	680.964

Nota 8: Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados, continuación

Movimiento de activos financieros a valor razonable por resultados

	31-12-2024 M\$	31-12-2023 M\$
Saldo de Inicio al 1 de enero	14.625.426	15.232.297
Intereses y Reajustes	942.902	1.137.485
Aumento (disminución) neto por cambios en el valor razonable	(52.150)	(481.148)
Compras (+)	39.595.965	25.686.818
Ventas (-)	(41.254.782)	(26.891.563)
Otros Movimientos	(141.728)	(58.463)
Saldo Final	13.715.633	14.625.426

Nota 9: Activos financieros a costo amortizado

Al 31 de diciembre 2024 y 2023, el Fondo no mantiene activos financieros a costo amortizado.

Nota 10: Inversiones valorizadas por el método de la participación

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el Fondo no mantiene saldos de esta naturaleza.

Nota 11: Cuentas y documentos por cobrar y por pagar

Otras cuentas por cobrar

La composición del saldo es la siguiente:

	31-12-2024 M\$	31-12-2023 M\$
Cuentas por cobrar por venta de renta variable nacional	228.683	29.948
Totales	228.683	29.948

Otros documentos y cuentas por pagar

La composición del saldo es la siguiente:

Detalle	31-12-2024 M\$	31-12-2023 M\$
Cuentas por pagar - Inversiones en Renta Fija Nacional	49.788	-
Provisión de gastos	26.327	25.952
Totales	76.115	25.952

Nota 12: Partes Relacionadas

Se considera que las partes están relacionadas si una de las partes tiene la capacidad de controlar a la otra o ejercer influencia significativa sobre la otra parte al tomar decisiones financieras u operacionales, o si se encuentran comprendidas por el Artículo N° 100 de la Ley de Mercado de Valores.

a) Remuneración por Administración

El Fondo es administrado por Zurich Chile Asset Management Administradora General de Fondos S.A (La Administradora). La Administradora percibirá por la administración del Fondo una comisión sobre la base del valor del patrimonio neto de las series de cuotas del Fondo, pagaderos mensualmente utilizando una tasa anual de acuerdo con el siguiente detalle:

Serie	Tasa anual
Serie A	Hasta un 1,00% anual (IVA incluido)
Serie B-APV/APC	Hasta un 0,84% anual (exenta IVA)
Serie D	Hasta un 0,80% anual (IVA Incluido)
Serie E	Hasta un 0,595% anual (IVA incluido)
Serie CUI	Hasta un 1,00% anual (IVA incluido)
Serie N	Hasta un 2,40% anual (IVA incluido)
Serie Z	Hasta un 0,595% anual (IVA incluido)
Serie W	Hasta un 0,90% anual (IVA incluido)

Se deja constancia que la tasa de IVA actualmente asciende a un 19%.

El saldo por pagar al 31 de diciembre de 2024 y 2023 fue de M\$3.929 y M\$3.293, respectivamente.

Sin perjuicio de la comisión de administración, serán también de cargo del Fondo los siguientes gastos y costos: gastos por servicios externos, gastos indeterminados de cargo del Fondo, gastos derivados de la inversión de los recursos del Fondo en cuotas de otros Fondos, gastos por operaciones de endeudamiento del Fondo y gastos por Impuestos y otros que deba pagar el Fondo, según lo establecido en el Reglamento Interno del Fondo.

Nota 12: Partes Relacionadas, continuación

b) Gastos de Administración

Los gastos de cargo del Fondo se provisionarán diariamente de acuerdo con el presupuesto mensual de gastos del Fondo elaborado por Zurich Chile Asset Management S.A.

En caso de que dichos gastos deban ser asumidos por más de un Fondo de aquellos que administra por Zurich Chile Asset Management S.A., dichos gastos se distribuirán entre dichos Fondos de acuerdo con el porcentaje de participación que les correspondan a los Fondos sobre el gasto total.

En caso contrario, si el gasto en cuestión no es compartido por ningún otro Fondo administrado por Zurich Chile Asset Management S.A., dicho gasto será de cargo exclusivo del Fondo.

Los gastos de cargo del Fondo antes indicados se distribuirán a prorrata de las cuotas suscritas y pagadas del Fondo.

Los gastos correspondientes a servicios prestados por personas relacionadas a la Administradora serán de cargo de la Administradora.

El total de remuneración por administración del periodo terminado 31 de diciembre de 2024 y 2023 ascendió a M\$42.260 y M\$38.813, respectivamente

c) Tenencia de cuotas por la administradora, entidades relacionadas a la misma y otros

Al 31 de diciembre de 2024:

SERIE A						
Detalle	%	Número de cuotas a comienzos del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en pesos al cierre del ejercicio
Sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	-	-	-	-	-	-
Entidades relacionadas	-	12,1790	1.046.815,2780	(1.046.827,4574)	-	-
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Trabajadores que representen al empleador	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-

SERIE CUI						
Detalle	%	Número de cuotas a comienzos del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en pesos al cierre del ejercicio
Sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	-	-	-	-	-	-
Entidades relacionadas	-	-	-	-	-	-
Accionistas de la sociedad administradora	100,0000	7.514,0392	-	-	7.514,0392	8.421.656
Trabajadores que representen al empleador	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-

Nota 12: Partes Relacionadas, continuación

c) Tenencia de cuotas por la administradora, entidades relacionadas a la misma y otros, continuación

SERIE Z						
Detalle	%	Número de cuotas a comienzos del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en pesos al cierre del ejercicio
Sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	-	-	-	-	-	-
Entidades relacionadas	100,0000	2.608.793,7654	2.608.793,7654	(4.848.997,2421)	368.590,2887	513.370.121
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Trabajadores que representen al empleador	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-

Al 31 de diciembre de 2023:

SERIE A						
Detalle	%	Número de cuotas a comienzos del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en pesos al cierre del ejercicio
Sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	-	-	-	-	-	-
Entidades relacionadas	-	35.636,0000	836.644,4177	(872.268,2387)	12,1790	15.757
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Trabajadores que representen al empleador	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	84,0058	0,6451	-	84,6509	109.523

Nota 12: Partes Relacionadas, continuación

Tenencia de cuotas por la administradora, entidades relacionadas a la misma y otros, continuación

SERIE CUI						
Detalle	%	Número de cuotas a comienzos del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en pesos al cierre del ejercicio
Sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	-	-	-	-	-	-
Entidades relacionadas	-	-	-	-	-	-
Accionistas de la sociedad administradora	100,0000	7.514,0392	-	-	7.514,0392	7.917.946
Trabajadores que representen al empleador	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-

SERIE W						
Detalle	%	Número de cuotas a comienzos del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en pesos al cierre del ejercicio
Sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	-	-	-	-	-	-
Entidades relacionadas	-	1,0000	-	(1,0000)	-	-
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Trabajadores que representen al empleador	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-

SERIE Z						
Detalle	%	Número de cuotas a comienzos del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en pesos al cierre del ejercicio
Sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	-	-	-	-	-	-
Entidades relacionadas	100,0000	3.143.977,6449	-	(535.183,8795)	2.608.793,7654	3.398.692.690
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Trabajadores que representen al empleador	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-

Nota 13: Otros activos y pasivos

Otros activos

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 el Fondo no mantiene saldos por estos conceptos.

Otros pasivos

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 el Fondo no mantiene saldos por estos conceptos.

Nota 14: Intereses y reajustes

La composición del saldo es la siguiente:

Detalle	31-12-2024 M\$	31-12-2023 M\$
Intereses y reajustes	942.902	1.137.485
Total	942.902	1.137.485

Nota 15: Otros gastos de operación

La composición del saldo es la siguiente:

Tipo de Gasto	Monto Acumulado Ejercicio Actual M\$	Monto Acumulado Ejercicio Anterior M\$
Comisiones y derechos de bolsa	1.638	913
Gastos de Auditoria	-	4.965
Custodias Bancarios	-	6.647
Gastos Legales	-	845
Gastos software y tecnología	-	5.714
Gastos servicio custodias y otros gastos	28.864	21.310
Totales	30.502	40.394
Porcentaje de gastos sobre el total de activos	0,2186%	0,2748%

Nota 16: Cuotas en circulación

Al 31 de diciembre de 2024 las cuotas emitidas y pagadas del Fondo ascienden a 11.134.706,8136 cuyo valor es de M\$13.643.824.

Detalle	SERIE A	SERIE B-APV	Serie CUI	Serie D	Serie E	Serie W	Serie Z	Total
Saldo de inicio	4.155.492,0621	9.968,2792	7.514,0392	-	5.461.833,9774	-	2.608.793,7654	12.243.602,1233
Colocaciones del período	530.174,7511	-	-	991.190,0014	107.381,7640	1.008,0645	-	1.629.754,5810
Disminuciones	(498.446,4140)	-	-	-	-	-	(2.240.203,4767)	(2.738.649,8907)
Transferencias	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al cierre	4.187.220,3992	9.968,2792	7.514,0392	991.190,0014	5.569.215,7414	1.008,0645	368.590,2887	11.134.706,8136

Al 31 de diciembre de 2023 las cuotas emitidas y pagadas del Fondo ascienden a 12.243.602,1233 cuyo valor es de M\$14.641.610.

Detalle	SERIE A	SERIE B-APV	Serie CUI	Serie E	Serie N	Serie W	Serie Z	Total
Saldo de inicio	4.453.020,8586	5.239,3299	7.514,0392	5.461.833,9774	-	1,0000	3.143.977,6449	13.071.586,8500
Colocaciones del período	367.637,3148	8.833,5368	-	-	515.199,9930	-	-	891.670,8446
Disminuciones	(665.166,1113)	(4.104,5875)	-	-	(515.199,9930)	(1,0000)	(535.183,8795)	(1.719.655,5713)
Transferencias	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al cierre	4.155.492,0621	9.968,2792	7.514,0392	5.461.833,9774	-	-	2.608.793,7654	12.243.602,1233

Nota 17: Valor económico de la cuota

Dada sus inversiones, el Fondo no realiza valorizaciones económicas de sus cuotas.

Nota 18: Inversión acumulada en acciones o en cuotas de Fondos de Inversión

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el Fondo no mantiene saldos de esta naturaleza.

Nota 19: Consolidación de subsidiarias o filiales e información de asociadas o coligadas

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el Fondo no mantiene saldos por estos tipos de inversiones.

Nota 20: Gravámenes y prohibiciones

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, no se presentan gravámenes ni prohibiciones que afecten los activos del Fondo.

Nota 21: Reparto de beneficios a los Aportantes

La información de los repartos de dividendos o beneficio que el Fondo a distribuido al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es la siguiente:

1) Distribución de Dividendos

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el Fondo no efectuó reparto de beneficios a los aportantes.

2) Provisión de Dividendos mínimos

La provisión y registro contable de los dividendos sean estos el 30% mínimo u otro monto determinado, se efectúa el 5to día hábil anterior a su fecha de pago, toda vez que estos hayan sido previamente autorizados y aprobado por la administración y/o la asamblea de aportantes según corresponda.

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el Fondo no presentó, para efectos de revelación, la provisión de dividendos mínimo.

3) Estado de beneficios netos susceptibles de distribuir

A continuación, se presentan los resultados o beneficios anuales acumulados del Fondo:

Descripción	01/01/2024 31/12/2024 M\$	01/01/2023 31/12/2023 M\$
Beneficio Neto Percibido en el ejercicio	341.739	(55.204)
Dividendos Provisorios (menos)		-
Beneficio Neto Percibido acumulados de ejercicios anteriores	(2.585.126)	(1.222.825)
Monto Susceptible de distribuir	(2.243.387)	(1.278.029)
Dividendo mínimo para repartir 30% BNP del ejercicio	-	-

Nota 22: Rentabilidad del Fondo

La rentabilidad del Fondo se presenta de acuerdo con el siguiente detalle:

Al 31 de diciembre de 2024:

Serie A			
Tipo de rentabilidad	Período actual %	Acumulada últimos 12 meses %	Acumulada últimos 24 meses %
Nominal	6,3614	6,3614	9,5960
Real	1,8559	1,8559	0,1654

Serie B-APV			
Tipo de rentabilidad	Período actual %	Acumulada últimos 12 meses %	Acumulada últimos 24 meses %
Nominal	6,4504	6,4504	9,7811
Real	1,9412	1,9412	0,3346

Serie CUI			
Tipo de rentabilidad	Período actual %	Acumulada últimos 12 meses %	Acumulada últimos 24 meses %
Nominal	6,3616	6,3616	9,5959
Real	1,8562	1,8562	0,1653

Serie D			
Tipo de rentabilidad	Período actual %	Acumulada últimos 12 meses %	Acumulada últimos 24 meses %
Nominal	(0,1926)	(0,1926)	(0,1926)
Real	(4,4204)	(4,4204)	(8,7809)

Serie E			
Tipo de rentabilidad	Período actual %	Acumulada últimos 12 meses %	Acumulada últimos 24 meses %
Nominal	6,7381	6,7381	10,3737
Real	2,2167	2,2167	0,8761

Serie W			
Tipo de rentabilidad	Período actual %	Acumulada últimos 12 meses %	Acumulada últimos 24 meses %
Nominal	1,7013	1,7013	(3,1788)
Real	(2,6068)	(2,6068)	(11,5101)

Serie Z			
Tipo de rentabilidad	Período actual %	Acumulada últimos 12 meses %	Acumulada últimos 24 meses %
Nominal	6,9091	6,9091	10,7275
Real	2,3804	2,3804	1,1996

Nota 22: Rentabilidad del Fondo, continuación

Al 31 de diciembre de 2023:

Serie A			
Tipo de rentabilidad	Período actual %	Acumulada últimos 12 meses %	Acumulada últimos 24 meses %
Nominal	3,0411	3,0411	18,2666
Real	(1,6598)	(1,6598)	(0,3710)

Serie B-APV			
Tipo de rentabilidad	Período actual %	Acumulada últimos 12 meses %	Acumulada últimos 24 meses %
Nominal	3,1288	3,1288	18,4664
Real	(1,5760)	(1,5760)	(0,2027)

Serie CUI			
Tipo de rentabilidad	Período actual %	Acumulada últimos 12 meses %	Acumulada últimos 24 meses %
Nominal	3,0409	3,0409	18,2662
Real	(1,6600)	(1,6600)	(0,3713)

Serie E			
Tipo de rentabilidad	Período actual %	Acumulada últimos 12 meses %	Acumulada últimos 24 meses %
Nominal	3,4061	3,4061	19,1058
Real	(1,3115)	(1,3115)	0,3360

Serie N			
Tipo de rentabilidad	Período actual %	Acumulada últimos 12 meses %	Acumulada últimos 24 meses %
Nominal	3,1533	-	-
Real	1,2663	-	-

Serie W			
Tipo de rentabilidad	Período actual %	Acumulada últimos 12 meses %	Acumulada últimos 24 meses %
Nominal	(4,7985)	(4,7985)	-
Real	(9,1417)	(9,1417)	-

Serie Z			
Tipo de rentabilidad	Período actual %	Acumulada últimos 12 meses %	Acumulada últimos 24 meses %
Nominal	3,5717	3,5717	19,4877
Real	(1,1534)	(1,1534)	0,6577

Nota 23: Información estadística

El detalle de la información estadística es la siguiente:

Al 31 de diciembre de 2024

2024				
Serie A				
Mes	Fecha	Valor libro cuota \$	Patrimonio M\$	N° Aportantes
Enero	31-01-2024	1.294,2180	5.527.390	46
Febrero	29-02-2024	1.291,4951	5.539.780	46
Marzo	31-03-2024	1.303,9315	6.016.041	46
Abril	30-04-2024	1.293,2994	5.953.557	47
Mayo	31-05-2024	1.302,0267	5.869.585	46
Junio	30-06-2024	1.298,6818	5.846.657	45
Julio	31-07-2024	1.324,7030	5.956.316	45
Agosto	31-08-2024	1.360,2435	6.103.707	44
Septiembre	30-09-2024	1.405,3964	6.306.318	45
Octubre	31-10-2024	1.375,0853	6.210.649	46
Noviembre	30-11-2024	1.397,4366	6.154.304	46
Diciembre	31-12-2024	1.376,1210	5.762.122	45

2024				
Serie B-APV/APVC				
Mes	Fecha	Valor libro cuota \$	Patrimonio M\$	N° Aportantes
Enero	31-01-2024	1.274,8974	12.709	2
Febrero	29-02-2024	1.272,3002	12.683	2
Marzo	31-03-2024	1.284,6428	12.806	2
Abril	30-04-2024	1.274,2555	12.702	2
Mayo	31-05-2024	1.282,9448	12.789	2
Junio	30-06-2024	1.279,7363	12.757	2
Julio	31-07-2024	1.305,4710	13.013	2
Agosto	31-08-2024	1.340,5905	13.363	2
Septiembre	30-09-2024	1.385,1853	13.808	2
Octubre	31-10-2024	1.355,4062	13.511	2
Noviembre	30-11-2024	1.377,5319	13.732	2
Diciembre	31-12-2024	1.356,6162	13.523	2

2024				
Serie CUI				
Mes	Fecha	Valor libro cuota \$	Patrimonio M\$	N° Aportantes
Enero	31-01-2024	1.054,0810	7.920	1
Febrero	29-02-2024	1.051,8625	7.904	1
Marzo	31-03-2024	1.061,9911	7.980	1
Abril	30-04-2024	1.053,3315	7.915	1
Mayo	31-05-2024	1.060,4396	7.968	1
Junio	30-06-2024	1.057,7161	7.948	1
Julio	31-07-2024	1.078,9109	8.107	1
Agosto	31-08-2024	1.107,8563	8.324	1
Septiembre	30-09-2024	1.144,6319	8.601	1
Octubre	31-10-2024	1.119,9456	8.415	1
Noviembre	30-11-2024	1.138,1498	8.552	1
Diciembre	31-12-2024	1.120,7895	8.422	1

Nota 23: Información estadística, continuación

2024				
Serie D				
Mes	Fecha	Valor libro cuota \$	Patrimonio M\$	N° Aportantes
Enero	31-01-2024	993,5938	-	-
Febrero	29-02-2024	993,5938	-	-
Marzo	31-03-2024	993,5938	-	-
Abril	30-04-2024	993,5938	-	-
Mayo	31-05-2024	993,5938	-	-
Junio	30-06-2024	993,5938	-	-
Julio	31-07-2024	993,5938	-	-
Agosto	31-08-2024	993,5938	-	-
Septiembre	30-09-2024	993,5938	-	-
Octubre	31-10-2024	993,5938	-	-
Noviembre	30-11-2024	1.006,8931	998.022	1
Diciembre	31-12-2024	991,6805	982.944	1

2024				
Serie E				
Mes	Fecha	Valor libro cuota \$	Patrimonio M\$	N° Aportantes
Enero	31-01-2024	1.070,9621	5.849.417	2
Febrero	29-02-2024	1.069,0084	5.838.746	2
Marzo	31-03-2024	1.079,6256	5.896.736	2
Abril	30-04-2024	1.071,1328	5.850.350	2
Mayo	31-05-2024	1.078,6839	5.891.592	2
Junio	30-06-2024	1.076,2246	5.878.160	2
Julio	31-07-2024	1.098,1173	5.997.734	2
Agosto	31-08-2024	1.127,9164	6.160.492	2
Septiembre	30-09-2024	1.165,6951	6.486.609	3
Octubre	31-10-2024	1.140,8954	6.353.893	3
Noviembre	30-11-2024	1.159,7761	6.459.043	3
Diciembre	31-12-2024	1.142,4277	6.362.426	3

2024				
Serie Z				
Mes	Fecha	Valor libro cuota \$	Patrimonio M\$	N° Aportantes
Enero	31-01-2024	1.303,7546	3.401.227	1
Febrero	29-02-2024	1.301,5412	3.395.453	1
Marzo	31-03-2024	1.314,6461	3.429.641	1
Abril	30-04-2024	1.304,4757	3.403.108	1
Mayo	31-05-2024	1.313,8498	3.427.563	1
Junio	30-06-2024	1.311,0264	1.430.936	1
Julio	31-07-2024	1.337,8768	493.128	1
Agosto	31-08-2024	1.374,3684	506.579	1
Septiembre	30-09-2024	1.420,5882	523.615	1
Octubre	31-10-2024	1.390,5542	512.545	1
Noviembre	30-11-2024	1.413,7520	521.095	1
Diciembre	31-12-2024	1.392,7934	513.370	1

Nota 23: Información estadística, continuación

2024				
Serie W				
Mes	Fecha	Valor libro cuota \$	Patrimonio M\$	Nº Aportantes
Enero	31-01-2024	992,0000	-	-
Febrero	29-02-2024	992,0000	-	-
Marzo	31-03-2024	992,0000	-	-
Abril	30-04-2024	992,0000	-	-
Mayo	31-05-2024	992,0000	-	-
Junio	30-06-2024	992,0000	-	-
Julio	31-07-2024	992,0000	-	-
Agosto	31-08-2024	996,3073	1.004	1
Septiembre	30-09-2024	1.029,6147	1.038	1
Octubre	31-10-2024	1.007,6468	1.016	1
Noviembre	30-11-2024	1.024,2618	1.033	1
Diciembre	31-12-2024	1.008,8769	1.017	1

Al 31 de diciembre de 2023

2023				
Serie A				
Mes	Fecha	Valor libro cuota \$	Patrimonio M\$	Nº Aportantes
Enero	31-01-2023	1.248,6050	5.595.223	60
Febrero	28-02-2023	1.240,9349	5.539.583	60
Marzo	31-03-2023	1.277,0336	5.690.221	61
Abril	30-04-2023	1.267,1482	5.594.564	60
Mayo	31-05-2023	1.252,6761	5.482.580	57
Junio	30-06-2023	1.269,3067	5.489.503	56
Julio	31-07-2023	1.268,4809	5.473.215	56
Agosto	31-08-2023	1.255,0956	5.292.093	50
Septiembre	30-09-2023	1.226,2491	5.066.270	51
Octubre	31-10-2023	1.202,4897	4.976.933	53
Noviembre	30-11-2023	1.265,2069	5.254.539	49
Diciembre	31-12-2023	1.293,8165	5.376.444	51

2023				
Serie B-APV/APVC				
Mes	Fecha	Valor libro cuota \$	Patrimonio M\$	Nº Aportantes
Enero	31-01-2023	1.228,9207	6.961	3
Febrero	28-02-2023	1.221,4497	7.026	3
Marzo	31-03-2023	1.257,0736	2.178	2
Abril	30-04-2023	1.247,4328	2.269	2
Mayo	31-05-2023	1.233,2763	2.368	2
Junio	30-06-2023	1.249,7347	2.508	2
Julio	31-07-2023	1.249,0149	2.615	2
Agosto	31-08-2023	1.235,9221	2.588	2
Septiembre	30-09-2023	1.207,5984	2.528	2
Octubre	31-10-2023	1.184,2885	2.479	2
Noviembre	30-11-2023	1.246,1415	2.609	2
Diciembre	31-12-2023	1.274,4113	12.704	2

Nota 23: Información estadística, continuación

2023				
Serie CUI				
Mes	Fecha	Valor libro cuota \$	Patrimonio M\$	N° Aportantes
Enero	31-01-2023	1.016,9332	7.641	2
Febrero	28-02-2023	1.010,6873	7.594	2
Marzo	31-03-2023	1.040,0875	7.815	2
Abril	30-04-2023	1.032,0352	7.755	2
Mayo	31-05-2023	1.020,2475	7.666	2
Junio	30-06-2023	1.033,7913	7.768	2
Julio	31-07-2023	1.033,1176	7.763	2
Agosto	31-08-2023	1.022,2157	7.681	2
Septiembre	30-09-2023	998,7225	7.504	2
Octubre	31-10-2023	979,3714	7.359	2
Noviembre	30-11-2023	1.030,4524	7.743	2
Diciembre	31-12-2023	1.053,7536	7.918	2

2023				
Serie D				
Mes	Fecha	Valor libro cuota \$	Patrimonio M\$	N° Aportantes
Enero	31-01-2023	993,5938	-	-
Febrero	28-02-2023	993,5938	-	-
Marzo	31-03-2023	993,5938	-	-
Abril	30-04-2023	993,5938	-	-
Mayo	31-05-2023	993,5938	-	-
Junio	30-06-2023	993,5938	-	-
Julio	31-07-2023	993,5938	-	-
Agosto	31-08-2023	993,5938	-	-
Septiembre	30-09-2023	993,5938	-	-
Octubre	31-10-2023	993,5938	-	-
Noviembre	30-11-2023	993,5938	-	-
Diciembre	31-12-2023	993,5938	-	-

2023				
Serie E				
Mes	Fecha	Valor libro cuota \$	Patrimonio M\$	N° Aportantes
Enero	31-01-2023	1.029,5718	5.623.350	2
Febrero	28-02-2023	1.023,5247	5.590.322	2
Marzo	31-03-2023	1.053,6153	5.754.672	2
Abril	30-04-2023	1.045,7633	5.711.786	2
Mayo	31-05-2023	1.034,1300	5.648.246	2
Junio	30-06-2023	1.048,1638	5.724.897	2
Julio	31-07-2023	1.047,7964	5.722.890	2
Agosto	31-08-2023	1.037,0512	5.664.201	2
Septiembre	30-09-2023	1.013,5107	5.535.627	2
Octubre	31-10-2023	994,1717	5.430.001	2
Noviembre	30-11-2023	1.046,3278	5.714.869	2
Diciembre	31-12-2023	1.070,3093	5.845.852	2

Nota 23: Información estadística, continuación

2023				
Serie Z				
Mes	Fecha	Valor libro cuota \$	Patrimonio M\$	N° Aportantes
Enero	31-01-2023	1.251,3633	3.934.258	4
Febrero	28-02-2023	1.244,1663	3.911.631	4
Marzo	31-03-2023	1.280,9177	4.027.177	4
Abril	30-04-2023	1.271,5390	3.997.690	4
Mayo	31-05-2023	1.257,5651	3.953.757	4
Junio	30-06-2023	1.274,7987	4.007.939	4
Julio	31-07-2023	1.274,5251	3.604.443	4
Agosto	31-08-2023	1.261,6263	3.291.323	2
Septiembre	30-09-2023	1.233,1502	3.217.035	2
Octubre	31-10-2023	1.209,7847	3.156.079	2
Noviembre	30-11-2023	1.273,4198	3.322.090	2
Diciembre	31-12-2023	1.302,7832	3.398.693	2

2023				
Serie W				
Mes	Fecha	Valor libro cuota \$	Patrimonio M\$	N° Aportantes
Enero	31-01-2023	1.030,0000	1	2
Febrero	28-02-2023	1.015,0000	1	2
Marzo	31-03-2023	1.042,0000	1	2
Abril	30-04-2023	1.025,0000	1	2
Mayo	31-05-2023	1.006,0000	1	2
Junio	30-06-2023	1.013,0000	1	2
Julio	31-07-2023	1.011,0000	1	2
Agosto	31-08-2023	992,0000	-	-
Septiembre	30-09-2023	992,0000	-	-
Octubre	31-10-2023	992,0000	-	-
Noviembre	30-11-2023	992,0000	-	-
Diciembre	31-12-2023	992,0000	-	-

2023				
Serie N				
Mes	Fecha	Valor libro cuota \$	Patrimonio M\$	N° Aportantes
Agosto	31-08-2023	1.002,7940	516.639	1
Septiembre	30-09-2023	979,9840	504.888	1
Octubre	31-10-2023	961,3070	495.265	1
Noviembre	30-11-2023	1.011,7616	521.260	1
Diciembre	31-12-2023	1.031,5330	-	-

Nota 24: Excesos de inversión

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el Fondo no registra excesos que informar.

Nota 25: Custodia de valores (Norma de Carácter General N° 235 de 2009)

El Fondo posee custodia de valores según el siguiente detalle:

Custodia de valores al 31 de diciembre de 2024						
Entidades	Nacional			Internacional		
	Monto Custodiado (M\$)	% sobre total de inversiones en instrumentos emitidos por emisores nacionales	% sobre el total de activos del Fondo	Monto Custodiado (M\$)	% sobre total de inversiones en instrumentos emitidos por emisores extranjeros	% sobre el total de activos del Fondo
Depósito Central de Valores	13.715.633	100,0000	98,3022	-	-	-
Brown Brothers Harriman	-	-	-	-	-	-
Emisores Nacionales	-	-	-	-	-	-
Allfunds	-	-	-	-	-	-
Zurich Chile Asset Management	-	-	-	-	-	-
Emisores Internacionales	-	-	-	-	-	-
Total	13.715.633	100,0000	98,3022	-	-	-

Resumen Custodia de valores 2024			
Cartera	Monto Custodiado (M\$)	% sobre total de inversiones en instrumentos emitidos por emisores nacionales	% sobre el total de activos del Fondo
Total Cartera	13.715.633	100,0000	98,3022

Nota 25: Custodia de valores (Norma de Carácter General N° 235 de 2009)

El Fondo posee custodia de valores según el siguiente detalle:

Custodia de valores al 31 de diciembre de 2023						
Entidades	Nacional			Internacional		
	Monto Custodiado (M\$)	% sobre total de inversiones en instrumentos emitidos por emisores nacionales	% sobre el total de activos del Fondo	Monto Custodiado (M\$)	% sobre total de inversiones en instrumentos emitidos por emisores extranjeros	% sobre el total de activos del Fondo
Depósito Central de Valores	14.625.426	100,0000	99,5063	-	-	-
Brown Brothers Harriman	-	-	-	-	-	-
Emisores Nacionales	-	-	-	-	-	-
Allfunds	-	-	-	-	-	-
Zurich Chile Asset Management	-	-	-	-	-	-
Emisores Internacionales	-	-	-	-	-	-
Total	14.625.426	100,0000	99,5063M o	-	-	-

Resumen Custodia de valores 2023			
Cartera	Monto Custodiado (M\$)	% sobre total de inversiones en instrumentos emitidos por emisores nacionales	% sobre el total de activos del Fondo
Total Cartera	14.625.426	100,0000	99,5063

Nota 26: Garantía constituida por la Sociedad Administradora en beneficio del Fondo (Artículo 12° Ley N°20.712 - Artículo N° 13 Ley N°20.712)

Al 31 de diciembre de 2024:

Naturaleza	Emisor	Representante de los beneficiarios	Monto UF	Vigencia (desde-hasta)
Boleta de garantía N°130424	Banco Itaú	Banco Itaú en representación de los aportantes	10.000	04-01-2024 10-01-2025

Al 31 de diciembre de 2023:

Naturaleza	Emisor	Representante de los beneficiarios	Monto UF	Vigencia (desde-hasta)
Boleta de garantía N°0106262	Banco Itaú	Banco Itaú en representación de los aportantes	10.000	09-01-2023 10-01-2024

Nota 27: Sanciones

El Fondo, no ha sido afecto a sanciones durante el ejercicio 2024 y 2023.

Nota 28: Hechos relevantes del Fondo

Entre el 1 de enero y 31 de diciembre de 2024 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros, no han ocurrido otros hechos de carácter financiero o de otra índole, que pudiesen afectar en forma significativa, los saldos o la interpretación de los Estados Financieros presentados.

Nota 28: Hechos Posteriores

Con fecha 7 de enero de 2025 Zurich Chile Asset Management Administradora General de Fondos S.A., renovó Boleta de Garantía, la que tiene vigencia hasta el 10 de enero de 2026. La Boleta en Garantía corresponde a la N°155861 por un monto de UF 10.000,00 que está tomada a favor de Banco Itaú, quien actúa como representante de los beneficiarios.

Con fecha al 1 de febrero de 2025 queda derogada la Circular N° 1869 de 2010 y entra en vigencia la Norma de carácter general N°507 emitida por la Comisión para el mercado financieros, el cual tiene como propósito principal garantizar que la Administradora opere bajo una estructura sólida, capaz de gestionar adecuadamente los riesgos inherentes a sus actividades, proteger a los inversionistas y asegurar la estabilidad del sistema financiero. De igual manera entra en vigencia la Norma carácter general 510 derogando las circulares N°1.939 y 2.020 y la Norma de Carácter General N°256 la cual proporciona instrucciones sobre la gestión de riesgos operacionales para diversas entidades, asegurando una gestión coherente y robusta.

Entre el 1 de enero de 2025 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros, no han ocurrido otros hechos posteriores significativos que afecten los presentes estados financieros.

1. ANEXO

1.1. Resumen de la cartera de inversiones

Al 31 de diciembre de 2024

Descripción	Monto invertido			Invertido sobre el total de activos del Fondo %
	Nacional M\$	Extranjero M\$	Total M\$	
Acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-
Cuotas de Fondos mutuos	-	-	-	-
Cuotas de Fondos de inversión	-	-	-	-
Depósitos a plazo y otros títulos de Bancos e Instituciones Financieras	49.792	-	49.792	0,3569
Títulos emitidos o garantizados por Banco Central	8.250.348	-	8.250.348	59,1316
Pagares privado	-	-	-	-
Bonos registrados	5.415.493	-	5.415.493	38,8137
Totales	13.715.633	-	13.715.633	98,3022

Al 31 de diciembre de 2023

Descripción	Monto invertido			Invertido sobre el total de activos del Fondo %
	Nacional M\$	Extranjero M\$	Total M\$	
Acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-
Cuotas de Fondos mutuos	-	-	-	-
Cuotas de Fondos de inversión	-	-	-	-
Depósitos a plazo y otros títulos de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-
Títulos emitidos o garantizados por Banco Central	8.724.295	-	8.724.295	59,3571
Pagares privado	-	-	-	-
Bonos registrados	5.901.131	-	5.901.131	40,1492
Totales	14.625.426	-	14.625.426	99,5063

1. ANEXO, continuación

1.2. Estado de resultado devengado y realizado

	01-01-2024 31-12-2024 M\$	01-01-2023 31-12-2023 M\$
Utilidad/Pérdida neta realizada de inversiones	466.651	505.151
Enajenación de acciones de sociedades anónimas	-	-
Enajenación de cuotas de Fondos de inversión	7.270	5.685
Enajenación de cuotas de Fondos mutuos	-	-
Enajenación de Certificados de Depósitos de Valores	-	-
Dividendos percibidos	-	64
Enajenación de títulos de deuda	-	11.120
Intereses percibidos en títulos de deuda	455.478	480.524
Enajenación de bienes raíces	-	-
Arriendo de bienes raíces	-	-
Enajenación de cuotas o derechos en comunidades sobre bienes muebles	-	-
Resultados por operaciones con instrumentos derivados	-	-
Otras inversiones y operaciones	3.903	7.758
Pérdida no realizada de inversiones	(52.150)	(481.148)
Valorización de acciones de sociedades anónimas	-	-
Valorización de cuotas de Fondos de inversión	-	(708)
Valorización de cuotas de Fondos mutuos	-	-
Valorización de certificados de Depósito de Valores	-	-
Valorización de títulos de deuda	(52.150)	(480.440)
Valorización de bienes raíces	-	-
Valorización de cuotas o derechos en comunidades sobre bienes muebles	-	-
Resultado por operaciones con instrumentos derivados	-	-
Otras inversiones y operaciones	-	-
Utilidad no realizada de inversiones	487.424	656.961
Valorización de acciones de sociedades anónimas	-	-
Valorización de cuotas de Fondos de inversión	-	-
Valorización de cuotas de Fondos mutuos	-	-
Valorización de Certificados de Depósitos de Valores	-	-
Dividendos devengados	-	-
Valorización de títulos de deuda	487.424	656.961
Intereses devengados de títulos de deuda	-	-
Valorización de bienes raíces	-	-
Arriendos devengados de bienes raíces	-	-
Valorización de cuotas o derechos en comunidades sobre bienes muebles	-	-
Resultado por operaciones con instrumentos derivados	-	-
Otras inversiones y operaciones	-	-
Gastos del período	(72.762)	(79.207)
Comisión de la sociedad administradora	(42.260)	(38.813)
Otros Gastos	(30.502)	(40.394)
Diferencias de cambio	-	-
Resultado neto del período	829.163	601.757

1. ANEXO, continuación

1.3. Estado de utilidad para la distribución de dividendos

	01-01-2024 31-12-2024 M\$	01-01-2023 31-12-2023 M\$
Beneficio neto percibido en el ejercicio	341.739	(55.204)
Utilidad neta realizada de inversiones	466.651	505.151
Pérdida no realizada de inversiones	(52.150)	(481.148)
Gastos del ejercicio	(72.762)	(79.207)
Saldo neto deudor de diferencias de cambio	-	-
Dividendos provisorios	-	-
Beneficio neto percibido acumulado de ejercicios anteriores	(2.585.126)	(1.222.825)
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida	1.082.905	1.964.008
Utilidad (pérdida) realizado no distribuida inicial	425.944	385.942
Utilidad devengada acumulada realizada en ejercicio	656.961	1.693.849
Pérdida devengada acumulada realizada en ejercicio	-	-
Dividendos definitivos declarados	-	(115.783)
Pérdida devengada acumulada	(3.668.031)	(3.186.833)
Pérdida devengada acumulada inicial	(3.668.031)	(3.186.833)
Abono a pérdida devengada acumulada	-	-
Ajuste a resultado devengado acumulado	-	-
Por utilidad devengada en el ejercicio	-	-
Por pérdida devengada en el ejercicio	-	-
Monto susceptible de distribuir	(2.243.387)	(1.278.029)